

Key Figure der Woche



9,5 %

Wertentwicklung europäischer
Wandelanleihen im Jahr 2024

LA FRANÇAISE

Crédit Mutuel Alliance Fédérale

Crédit Mutuel
Asset Management

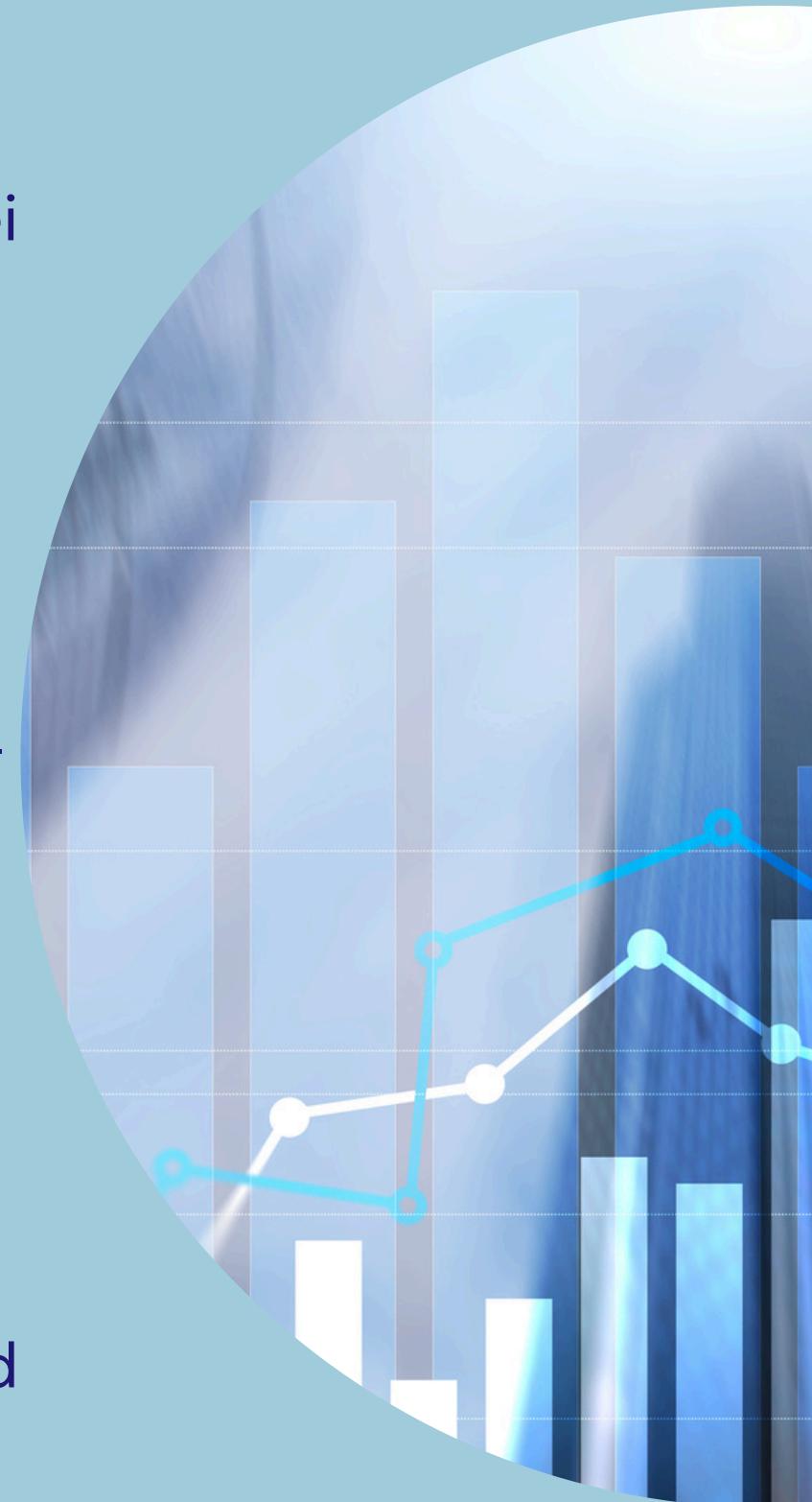


ANSTIEG

Wandelanleihen

Diese Wertentwicklung von 9,5% bei europäischen Wandelanleihen im Jahr 2024 ist die beste Wertentwicklung in der Anlageklasse seit der COVID-19-Krise. Diese Performance übertraf die von High-Yield- (+8,6%) und IG-Unternehmensanleihen (+4,7%) und musste sich im Vergleich zu Aktienfonds nicht verstecken.

Nach einigen schwierigen Jahren (2021 und 2022) glauben wir, dass Wandelanleihen im aktuellen Umfeld hauptsächlich wegen ihres Risiko-Rendite-Verhältnisses in einer Asset-Allokation ihren Platz finden.



ANSTIEG

Wandelanleihen



Langfristig erzielen sie die Hälfte der Performance bei Aktien mit fast dreimal geringerem Risiko. Darüber hinaus ist ihre implizite Volatilität derzeit niedriger als ihr langfristiger Durchschnitt. Im Vergleich zu den aktuell gut bewerteten Aktienmärkten ist die Aufnahme in Wandelanleihen dank der angemessenen impliziten Volatilität nicht zu teuer und wird es ermöglichen, vom Hausemarkt der Aktien zu profitieren, ohne zu viele Risiken einzugehen.

Performances

Die Marktindizes

Index	Kurs	Perf. YTD
CAC 40	7.893	7,92 %
DAX	21.412	7,55 %
STOXX 50	5.218	7,15 %
FTSE 100	8.565	5,47 %
DOW	44.565	4,68 %
NASDAQ	20.054	2,91 %
S&P 500	6.119	3,59 %
NIKKEI	39.959	0,16 %

Quelle: Groupe La Française, Bloomberg. Datum 23/01/2025 (Geschäftsschluss)

Die Wertentwicklungen der vorstehenden Indizes sind brutto und ohne Wiederanlage der Dividenden berechnet (mit Ausnahme des Dax).

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die künftige Wertentwicklung zu.

STOXX® 50: "Diese Indizes und ihre eingetragene Marke sind geistiges Eigentum der STOXX® Limited, Zürich, Schweiz" STOXX®"), der Deutsche Börse Group oder ihrer Lizenzgeber und werden unter Lizenz verwendet. STOXX®, die Deutsche Börse Gruppe oder ihre Lizenzgeber, Research-Partner oder Datenanbieter fördern, vertreiben oder unterstützen in keiner Weise den Fonds und geben keinerlei Gewähr. Sie lehnen daher (aufgrund von Fahrlässigkeit oder anderem) jegliche Haftung für Fehler, Auslassungen oder spezifische Unterbrechungen des Index oder seiner Daten ab.

Dokument, das am 17/01/2025 erstellt wurde und nicht mit einem rein informativen CharakterWerbematerial, für nicht professionelle Kunden im Sinne der MiFID-Richtlinie und für Vertriebspartnererstellt wurde.

Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen stellen keine Anlageberatung, einen Anlagevorschlag oder eine Aufforderung zu Geschäften auf den Finanzmärkten dar. Die Beurteilungen spiegeln die Meinung ihrer Autoren zum Zeitpunkt der Veröffentlichung wider und stellen keine vertragliche Verpflichtung der Groupe La Française dar. Diese Beurteilungen können sich ohne vorherige Ankündigung innerhalb der Grenzen des Prospekts ändern, der allein verbindlich ist. Die Groupe La Française haftet in keiner Weise für direkte oder indirekte Schäden, die sich aus der Nutzung dieser Publikation oder der in ihr enthaltenen Informationen ergeben. Diese Veröffentlichung darf ohne vorherige schriftliche Genehmigung der Groupe La Française weder ganz noch teilweise vervielfältigt, verbreitet oder an Dritte verteilt werden. www.la-francaise.com

Groupe La Française, Société Anonyme mit Vorstand und Aufsichtsrat und einem Kapital von 78.836.320 € - Handelsregister PARIS 480.871.490.

Crédit Mutuel Asset Management: 128, Boulevard Raspail 75006 Paris. Von der französischen Finanzmarktaufsicht Autorité des Marchés Financiers (AMF) unter der Nummer GP 97.138 zugelassene Vermögensverwaltungsgesellschaft. Aktiengesellschaft mit einem Kapital von 3.871.680 Euro, eingetragen im Handelsregister Paris unter der Nummer 388.555.021 APE-Code 6630Z. EU-MwSt: FR 70 3 88 555 021. Crédit Mutuel Asset Management ist eine Tochtergesellschaft der Groupe La Française, der Holdinggesellschaft der Vermögensverwaltung der Crédit Mutuel Alliance Fédérale. La Française Finance Services, eine von der ACPR unter der Nr. 18673 (www.acpr.banque-france.fr) zugelassene Investmentgesellschaft, die am 4 November 2016 im ORIAS (www.orias.fr) unter der Nr. 13007808 registriert ist.